

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
TÁJÉKOZTATÁSA
A 2013. ÉV 1-12. HÓNAPJÁNAK
GAZDÁLKODÁSÁRÓL**

ugyanakkor a Társaság árbevétele Magyarországon (-7%), Romániában (-40%), Szerbiában (-8%) és Horvátországban (-10%), valamint az év eleji növekedés után visszaesett az értékesítés az ukrán piacon (-5%) is a IV. negyedévben a bázissal összehasonlítva.

- A bevezetett kereskedelmi politikai változtatások hatására – a csökkenő forgalom ellenére - növekedett a Vállalat kereskedelmi árrése a IV. negyedévben. A Társaság 2013. szeptembertől felfüggesztette a – kis kapacitású és súlyú - romániai ragasztógyártását, és EPS üzemében kisebb gyártói kibocsátás melletti gazdaságosabb működésre tért át. Sikerült emelni a Társaságnak az év végére az üveg-szövetgyártás kapacitás kihasználtságát, ami az utolsó negyedévben már pozitív eredménnyel járult hozzá a Csoport teljesítményéhez. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszával csökkent a Vállalat üzemanyag és karbantartási költsége.
- Csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai, elszámolt értékcsökkenése, valamint javította az eredményt a saját termelésű készletek állományváltozása is. Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA értéke 2013. IV. negyedévében 392 ezer euró nyereség volt a bázis időszak 97 ezer euró nyereségével – tűzkár egyedi hatását kiszűrve 90 ezer euró veszteségével – szemben, ami az egyszeri tétel hatása nélkül 482 ezer euró eredményjavulást jelent. A Csoport 2013. üzleti tevékenységének eredménye 2684 ezer euró – egyedi tétel nélkül 1624 ezer euró - volt, szemben a 2012-es bázisidőszak 504 ezer – egyedi tétel nélkül 1830 ezer euró – nyereségével.
- A Vállalat pénzügyi eredménye az utolsó negyedév deviza árfolyam-mozgásainak tulajdoníthatóan romlott, de éves szinten az alacsonyabb kamatráfordítások és kisebb mértékű árfolyamveszteség miatt 188 ezer euróval javult a bázis időszakhoz képest.
- Mindezek eredményeképpen a Csoport kumulált adózott eredménye 2013. év végével 1236 ezer euró – egyedi tétel hatása nélkül 176 ezer euró - nyereség volt, szemben a bázis időszak 1174 ezer eurós veszteségével – egyszeri tétel hatása nélküli 152 ezer euró nyereségével.
- A Csoport készletállománya 2013. december 31-én 1737 ezer euróval, míg kinnlevősége 13%-kal, 1307 ezer euróval volt alacsonyabb az előző évinél.
- A bevezetett új kereskedelempolitika intézkedések hatására jelentősen javult a Vállalat eredménytermelése a második félévben. Míg 2013 első félévében 544 ezer euró volt a Vállalat egyedi tételektől megtisztított EBITDA-ja (1,4%-os EBITDA hányad), addig a második félévben ez az eredmény 2632 ezer eurót mutatott, ami 6,2%-os EBITDA hányadnak felel meg. Alkalmazkodva a zsugorodó piaci körülményekhez a Vállalat további szerkezetátalakítási, költség-racionalizálási intézkedéseket léptetett életbe az év végével, melyek hatásai a 2014-es évben válnak érzékelhetővé. A meghozott intézkedések magasabb árrést, hatékonyabb működést, fenntartható javuló eredménytermelő képességet biztosítanak a Vállalat számára az iparági környezet javulásáig.
- A Társaság az ukrainai EPS és porkeverék gyártás-beruházást felfüggesztette az év végén élesedő belpolitikai helyzetre való tekintettel. Ugyanakkor a beruházás szervezési, engedélyeztetési feladatai tovább folynak, készülve egy esetleges 2014-es gyártásindításra. A beruházás befejezéséhez szükséges költséges technológia-telepítési és építés-szerelési munkákat a politikai, piaci helyzet függvényében indít újra Társaság.

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2012 IV. né	2013 IV. né	Változás%	2012 I-IV né	2013 I-IV. né	Változás%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	8 468	7 414	-12%	38 041	38 369	1%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	2 567	2 601	1%	12 751	11 499	-10%
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	750	698	-7%	4 626	3 779	-18%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 571	1 608	2%	7 716	6 946	-10%
Hő- hang- és vízszigetelő anyagok	4 258	3 348	-21%	15 879	14 341	-10%
Építőipari kiegészítő termékek	917	912	-1%	4 209	4 325	3%
Gyártási és csomagolóanyag	310	156	-50%	2 011	2 041	1%
Nettó árbevétel	18 841	16 737	-11%	85 234	81 299	-5%

A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	45%	44%	45%	47%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	16%	15%	14%
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	4%	4%	5%	5%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	8%	10%	9%	9%
Hő- hang- és vízszigetelő anyagok	23%	20%	19%	18%
Építőipari kiegészítő termékek	5%	5%	5%	5%
Gyártási és csomagolóanyag	2%	1%	2%	3%
Nettó árbevétel	100%	100%	100%	100%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti konszolidált 2012. december 31-i és 2013. december 31-i nem auditált beszámolóit valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat 2013. júniusban jelentős kereskedelempolitikai változtatásokat léptetett életbe, melyek célja a Vállalat eredménytermelésének fokozása. A változtatott politika alapján a Társaság homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeinek értékesítésén túl a magasabb – szállítási költségeket is figyelembe vevő – marge tartalmú termékek értékesítésére helyezte a hangsúlyt, melynek hatása már részben a III. negyedév, teljes egészében az utolsó negyedév teljesítményében mutatkozott meg.

A fentieknek megfelelően a Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (47%), azonban e csoport súlya a forgalom IV. negyedéves 12%-os visszaesésével tovább csökkent. Az utolsó negyedévben csak az export és kisebb országok piacán nőtt érdemben az üvegszövet-háló értékesítése a bázishoz képest, míg a magas kiszállítási költségekkel bíró polisztirol és homlokzati ragasztó eladásai szinte minden országban csökkentek.

A megváltozott értékesítési fókuszra köszönhetően 1%-kal növekedett a tetőfóliák és tető-kiegészítők termékcsoport IV. negyedéves forgalma, így e termékcsoport súlya a IV. negyedévben 16%-ra emelkedett. Jól teljesített a Vállalat a IV. negyedévben a horvát és az export piacokon, de növekedett a páraáteresztő fóliák értékesítése Romániában, Magyarországon és Bulgáriában is.

Csökkenő mértékben ugyan, de tovább folytatódott a bitumenes tetőfedő anyagok elnevezésű termékcsoportban a Vállalat értékesítésének visszaesése a IV. negyedévben (-7%), ahol a kis súlyú Bulgárián kívül minden piacon csökkentek az eladások. A bitumenes hullámlemez forgalom jelentősebb csökkenése a piac visszaesésén túl a DIY szektor üzleti és gazdasági gyengülésének (Praktiker csoport) is tulajdonítható.

A szárazépítészet területén 2%-kal növekedett a Vállalat forgalma a IV. negyedévben, míg összesítve az árbevétel 10%-kal maradt el a tavalyi bázistól. Ebben a termékcsoportban kiemelendő a Vállalat által gyártott szárazépítészeti profilok utolsó negyedéves jó teljesítménye, ugyanakkor a gyenge kereslet mellett a Vállalat piaci pozícióinak átmeneti gyengülése - egyes partnerek közvetlen gyártói beszállítóktól szerzik be ezeket a

4. Árbevétel országokénti bontása

Az országokénti árbevétel bontás kimutatás azon országokban realizált árbevételt mutatja ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik függetlenül attól hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén. A leányvállalattal nem rendelkező országokba történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra míg az Egyéb soron a kisebb forgalmú leányvállalattal rendelkező országok összevont forgalma szerepel.

Országok	2012 IV. né	2013 IV. né	Változás%	2012 I-IV né	2013 I-IV. né	Változás%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Magyarország	5 109	4 773	-7%	22 151	20 790	-6%
Románia	4 043	2 416	-40%	19 376	16 546	-15%
Szerbia	2 212	2 039	-8%	9 644	8 819	-9%
Horvátország	1 244	1 117	-10%	5 664	5 094	-10%
Ukrajna	2 199	2 084	-5%	9 430	9 449	0%
Szlovákia	621	691	11%	3 179	2 948	-7%
Lengyelország	903	886	-2%	4 138	4 952	20%
Export	1 207	1 393	15%	5 751	6 652	16%
Egyéb	1 303	1 338	3%	5 902	6 049	2%
Nettó árbevétel	18 841	16 737	-11%	85 234	81 299	-5%

Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Magyarország	27%	29%	26%	26%
Románia	21%	14%	23%	20%
Szerbia	12%	12%	11%	11%
Horvátország	7%	7%	7%	6%
Ukrajna	12%	12%	11%	12%
Szlovákia	3%	4%	4%	4%
Lengyelország	5%	5%	5%	6%
Export	6%	8%	7%	8%
Egyéb	7%	8%	7%	7%
Nettó árbevétel	100%	100%	100%	100%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti konszolidált 2012. december 31-i és 2013. december 31-i nem auditált beszámoló valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Az országokénti árbevétel bontás kimutatás azon országokban realizált árbevételt mutatja, ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik, függetlenül attól, hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén. A leányvállalattal nem rendelkező országokba történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra, míg az Egyéb soron a kisebb forgalmú, leányvállalattal rendelkező országok összevont forgalma szerepel.

Mintegy 7%-kal csökkent a Vállalat forgalma Magyarországon a IV. negyedévben, míg az összesített számok 6%-os elmaradást mutatnak a bázis időszakokkal összehasonlítva. A lakás és felújítási piaci kereslet csökkenése, ill. stagnálása mellett nagy szerepe volt a forgalom visszaesésében a módosított értékesítési stratégiának, ami kimondottan az eredménytermelésre helyezi a hangsúlyt a forgalom növelésével szemben. Ennek tulajdoníthatóan a Társaság felülvizsgálta termék szortimentjét, megemelte a nem gazdaságosan kiszállított termékek árát és megváltoztatta értékesítő dolgozóinak motivációs rendszerét. Mindennek tulajdoníthatóan a Vállalat forgalma ugyan csökkent a IV. negyedévben, azonban kereskedelmi árreése lényegesen emelkedett, logisztikai (kiszállítási) költsége lecsökkent.

5. Eredmény – kimutatás elemzése

A következő táblázat a Masterplast Nyrt. konszolidált eredmény-kimutatását mutatja be összköltség típusú formátumnak megfelelően ezer euróban.

Adatok ezer euró	2012 IV. né	2013 IV. né	Változás	Index	2012 I-IV. né	2013 I-IV. né	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	18 841	16 737	-2 104	-11%	85 234	81 299	-3 935	-5%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-16 544	-14 515	2 029	-12%	-72 376	-69 775	2 601	-4%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 214	-2 049	165	-7%	-9 100	-8 704	396	-4%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-401	-351	50	-13%	-1 762	-1 552	210	-12%
Saját termelésű készletek állományváltozása	85	443	358		682	1 108	426	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-71	-224	-153	216%	-2 174	308	2 482	-114%
EBITDA	97	392	295	304%	2 266	4 236	1 970	87%
EBITDA hányad	0,5%	2,3%			2,7%	5,2%		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-304	41	345	-114%	504	2 684	2 180	433%
Kamatbevétel	101	43	-58	-57%	412	191	-221	-54%
Kamatköltség	-307	-199	108	-35%	-1 222	-939	283	-23%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-168	-566	-397	236%	-857	-732	125	-15%
Pénzügyi eredmény	-374	-722	-348	93%	-1 668	-1 480	188	-11%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	26	-13	-39	-149%	2	-13	-15	-638%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-652	-694	-42	6%	-1 162	1 191	2 353	-202%
Nyereségadó	-116	168	284	-244%	-12	45	57	-475%
ADÓZOTT EREDMÉNY	-768	-526	242	-32%	-1 174	1 236	2 410	-205%
Anyavállalati részvényesek részesedése	-636	-485	151	-24%	-642	1 197	1 839	-286%
Külső tulajdonosok részesedése	-132	-41	91	-69%	-532	39	571	-107%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR					-0,05	0,09		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti konszolidált, 2012. december 31-i auditált és 2013. december 31-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2013. IV. negyedévében 11%-kal, 2104 ezer euróval csökkent az előző év azonos időszakához képest, míg összesítve 3 935 ezer euróval (-5%) marad el a bázistól.

Az év közepén életbeléptetett kereskedelmi politikai változtatások hatására ugyanakkor növekedett a Vállalat kereskedelmi árre a IV. negyedévben. Elsősorban a nagyszűlyű magyar és a horvát piacokon nőtt az árre

A kissé javuló kamateredménynek és a mérsékeltebb éves pénzügyi (árfolyam) veszteségnek tulajdoníthatóan a Csoport összesített pénzügyi vesztesége 1480 ezer euró volt 2013. év végén, ami 188 ezer euróval alacsonyabb a bázisénál.

Összességében a Vállalat forgalma a negatív iparági környezet és a kereskedelem politikai változtatásoknak tulajdoníthatóan 11%-kal csökkent a IV. negyedévben, míg éves szinten 5%-kal maradt el a bázistól. Kereskedelmi árrése a bevezetett intézkedések eredményeképpen emelkedett, mely szállítási költség csökkenéssel is párosult. A Társaság 2013. szeptembertől felfüggesztette a romániai ragasztógyártását, és EPS üzemében kisebb gyártói kibocsátás melletti gazdaságosabb működésre tért át. Sikerült emelni a Társaságnak az év végére az üveg-szövetgyártás kapacitás kihasználtságát, ami az utolsó negyedévben már pozitív eredménnyel járult hozzá a Csoport teljesítményéhez. Csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai, elszármolt értékcsökkenése, valamint javította az eredményt a saját termelésű készletek állományváltozása is. A Vállalat pénzügyi eredménye az alacsonyabb kamatráfordításoknak és a kedvezőbb árfolyam eredménynek köszönhetően némileg javult, így a Csoport kumulált adózott eredménye 2013. év végével 1236 ezer euró – egyedi tétel hatása nélkül 176 ezer euró – nyereség volt, szemben a bázis időszak 1174 ezer eurós veszteségével – egyszeri tétel hatása nélküli 152 ezer euró nyereségével.

A bevezetett új kereskedelempolitikai intézkedések hatására jelentősen javult a Vállalat eredménytermelése a második félévben. Míg 2013 első félévében 544 ezer euró volt a Vállalat egyedi tételektől megtisztított EBITDA-ja (1,4%-os EBITDA hányad), addig a második félévben ez az eredmény 2632 ezer eurót mutatott, ami 6,2%-os EBITDA hányadnak felel meg. Alkalmazkodva a zsugorodó piaci körülményekhez a Vállalat további szerkezetátalakítási, költség-racionalizálási intézkedéseket léptetett életbe az év végével, melyek hatásai a 2014-es évben válnak érzékelhetővé. A meghozott intézkedések magasabb árrést, hatékonyabb működést, így fenntartható javuló eredménytermelő képességet biztosítanak a Vállalat számára az iparági környezet javulásáig. A meglévő, és nyíló gyártókapacitások optimális, gazdaságos kihasználása tovább javíthatja a Vállalat eredménytermelő képességét a jövőben.

6. Mérleg bemutatása és elemzése

Adatok ezer euró	2012.12. 31	2013.12. 31	Változás	Index
	(A)	(B)	B – A	(B/A – 1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	21 730	23 093	1 363	6%
Immateriális javak	121	108	–13	–11%
Befektetések társult vállalkozásokban	47	35	–12	–26%
Halasztott adó-eszközök	576	710	134	23%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	34	1	–33	–97%
Befektetett eszközök	22 508	23 947	1 439	6%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	14 658	12 921	–1 737	–12%
Vevők	10 231	8 924	–1 307	–13%
Adókövetelés	448	674	226	50%
Egyéb pénzügyi követelések	139	139	0	0%
Egyéb forgóeszközök	2 027	870	–1 157	–57%
Pénzeszközök	2 383	4 668	2 285	96%
Forgóeszközök	29 886	28 196	–1 690	–6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	52 394	52 143	–251	0%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	17 989	16 434	–1 555	–9%
Visszavásárolt saját részvény	–36	–19	17	–47%
Anyavállalat részesedése az eredményből	–642	1 197	1 839	–286%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	22 537	22 838	301	1%
Külső tulajdonosok részesedése	301	122	–179	–59%
Saját tőke	22 838	22 960	122	1%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	1 909	4 649	2 740	144%
Halasztott adókötelezettség	238	265	27	11%
Halasztott bevételek	571	544	–27	–5%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 589	2 714	125	5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 307	8 172	2 865	54%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	12 755	12 750	–5	0%
Szállítók	8 369	5 877	–2 492	–30%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	317	103	–214	–68%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	327	173	–154	–47%
Adókötelezettség	859	402	–457	–53%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	81	81	0	0%
Céltartalékok	236	128	–108	–46%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 305	1 497	192	15%
Rövid lejáratú kötelezettségek	24 249	21 011	–3 238	–13%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	29 556	29 183	–373	–1%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	52 394	52 143	–251	0%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. december 31-i auditált és 2013. december 31-i nem auditált beszámoló

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2013-ban 3184 ezer euró volt. A magasabb adózás előtti eredmény (2352 ezer euró), a bázis időszaknál alacsonyabb készlet állománynövekedés (2890 ezer euró), a 2013-as alacsonyabb forgalom miatti – a bázis évnél kisebb – kinnlevőség növekedés (1496 ezer euró), valamint a szállító állomány csökkenés (–1154 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti jelentős különbséget (5707 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja –2621 ezer euró volt 2013-ban, ami a nagyságrendileg azonos értékű gyártási beruházásoknak tulajdoníthatóan a 2012-es szintnek felel meg. A pénzügyi tevékenységnél a 2012. első féléves tőkebevonás likviditási hatása, a 2013-as sepsiszentgyörgyi gyártóberuházás utófinanszírozása miatti hosszú, valamint az év végével Ukrajnában felvett rövidlejáratú hitel növekedés okozza az időszakok közötti eltérést.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2013. december végével 4668 ezer euró volt, ami 2286 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Társaság 2013. év elejével újratárgyalta finanszírozási és banki kondícióit, melyekkel a 2013-as év során módosították a szerződéseket. A Csoport magyarországi leányvállalatainak hitelkereteit 2014. december 31-ig meghosszabbították finanszírozó bankjai.

A Masterplast Kft. az Eximbank által támogatott hosszúlejáratú exportfinanszírozási forgóeszközhitellel váltotta ki a meglévő 2,35 MIO euró összegű rövidlejáratú forgóeszközhitelét, valamint egy esetleges ukrán devizaleértékelés hatásának ellensúlyozására 1 MIO euró összegű hrvny hitelt vett fel, melyből törlesztette devizaadóságait.

A Csoport érintett vállalatai 2013. december végével megfeleltek a banki szerződésekben előírt hitelfedezeti monitoring szabályoknak - melyek alapján a hó végi le nem járt kinnlevőség és aktív készlet állományai az előírt mértékben meghaladták a havi forgóeszköz-hitelállományait. 2013 év végével a Társaság teljesítette a banki szerződésekben előírt Net debt/EBITDA kovenánst, míg az eredményességi elvárásnak (4%-os EBIT ráta) nem felelt meg.

8. Saját tőke elemeinek a változása (euró)

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény – tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2012.január. 1.	3 975 490	–36 745	630 528	12 766 584	–3 993 419	9 403 693	1 270 611	14 649 794	2 556 656	17 206 450
Mérleg szerinti eredmény						0	–641 854	–641 854	–532 193	–1 174 047
Egyéb átfogó jövedelem					–564 553	–564 553		–564 553	–157 064	–721 617
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				1 270 611		1 270 611	–1 270 611	0		0
Visszavásárolt saját részvények		871						871		871
Tőkeemelésből származó változás -részvénykibocsátás	971 549		5 149 201			5 149 201		6 120 750		6 120 750
Külső tulajdonosok részesedésének változása				351 065	–32 577	318 488		318 488	–318 488	0
Leányvállalati részvénytársaság program	279 352		1 231 830	1 177 524	70 475	2 479 829		2 759 121	–1 247 999	1 511 182
Tulajdonosi hozzájárulás			–105 221			–105 221		–105 221		–105 221
2012.december 31	5 226 391	–35 874	6 906 338	15 565 784	–4 483 329	17 988 793	–641 854	22 537 456	300 912	22 838 368
2013.január. 1.	5 226 391	–35 874	6 906 338	15 565 784	–4 483 329	17 988 793	–641 854	22 537 456	300 912	22 838 368
Mérleg szerinti eredmény						0	1 195 712	1 195 712	39 406	1 235 118
Egyéb átfogó jövedelem					–958 345	–958 345		–958 345	–931 112	–1 889 457
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				–641 854		–641 854	641 854	0		0
Visszavásárolt saját részvények		16 514						16 514		16 514
Külső tulajdonosok részesedésének változása				16 037	–2 960	13 077		13 077	4 869	17 946
Leányvállalati részvénytársaság program				513 891	–148 737	365 154		365 154	708 646	1 073 800
Tulajdonosi hozzájárulás			–333 004			–333 004		–333 004		–333 004
2013.december 31.	5 226 391	–19 360	6 573 334	15 453 858	–5 593 370	16 433 822	1 195 712	22 836 564	122 721	22 959 285

Forrás: a Társaság IFRS szerinti konszolidált 2012. december 31-i auditált és 2013. december 31-i nem auditált beszámoló

9. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett Összeg	Pénznem	Összeg euróban
Masterplast Nyrt.	hitelfedezeti MP SK	245 000	EUR	245 000
Masterplast Kft.	vám	280 000 000	HUF	943 047
Masterplast Kft.	hitelfedezeti MP BG	70 500	EUR	70 500
Masterplast Kft.	hitelfedezeti MP UA	1 000 000	EUR	1 000 000
Masterfoam Kft.	vám	10 000 000	HUF	33 680
Masterplast YU D.o.o.	Vám	5 000 000	RSD	43 614
Masterplast YU D.o.o.	Támogatás	100 000	EUR	100 000
Összesen:				2 435 841

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. december 31-i nem auditált beszámolója valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Mérlegen kívüli kötelezettségek: pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bír, de a mérlegben nem feltüntetett tételek (pl. kezességvállalás, garanciavállalás záloggal kapcsolatos kötelezettségek stb.).

10. A Masterplast saját gyártó kapacitásainak bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2013. negyedik negyedévében a termelés volumene mintegy 30%-kal maradt el a bázis időszakhoz képest, melynek hátterében első sorban a magyarországi kereslet visszaesése, az E-útdíj miatti áremelkedés, valamint – kisebb részben – a déli régiós piacok gyengélkedése állt. Az üzeme-gység éves kumulált kibocsátása a tavalyi év azonos időszakának 75%-a volt.

A szabadkai hálós-élvédő gyártás IV. negyedéves kibocsátása minimálisan maradt el a tervezettől, míg a kumulált teljesítmény a tervezett forgalom 88%-át érte el.

A Csoport káli központú habfólia üzemében az előző év azonos időszakához képest tovább növekedett az árbevétel és az értékesített mennyiség egyaránt. Mind a belföldi, mind a Csoport többi tagján keresztül bonyo-lított értékesítési érdemben növekedett, míg az export vevőknél volt egy kismértékű visszaesés. Összesség-ében a káli habfólia üzletág sikeres negyedévet és üzleti évet zárt.

A káli gipszkarton profilgyártás 2013. utolsó negyedévben tovább erősödött, köszönhetően a csökkentett ár-résű árpolitikának. A leányvállalatok kedvezőbb átadási árainak tulajdoníthatóan, jelentős üzleti sikereket értek el elsősorban a déli régió országaiban. Ugyan a Masterplast Nyrt. a Masterprofil Kft-ben lévő többségi tulajdonát az év végével 20%-ra csökkentette, de a cég továbbra is fontos beszállítója marad a Masterplast Csoportnak. Az új tulajdonossal hosszú távú stratégiai beszállítóként számol a Vállalat, aki versenyképes, kedvező kondíciójú áruellátást tud biztosítani ebben a termékkörben.

Kálon az üvegszövet gyártás kapacitás kihasználtsága (vonalsebessége) az év végére stabilizálódott. Sike-rült a géptechnológia szállítójával a nyitott garanciális kérdéseket lezárni, így a gépsor üzemszerű és terve-zett működése megfelelő minőségű termék kibocsátással biztosított. A Vállalat az idény végeztével a téli idő-szakban jellemzően készletre termelt.

Az év közben megváltoztatott kereskedelempolitikai stratégiának megfelelően a Vállalat sepsiszentgyörgyi EPS gyártását a negyedik negyedévben mérsékelte, szem előtt tartva a gyártás és értékesítés együttes ered-ménytermelését. Ugyanezen okból a Társaság 2013. szeptember elejével felfüggesztette a sepsiszentgyörgyi porkeverék gyártását, melynek újraindításáról 2014 tavaszán dönt. Minkét termékkörből a Vállalat a téli idő-szakra megfelelő mennyiségű késztermékkel rendelkezik.

A Társaság az ukrainai EPS és porkeverék gyártás-beruházást felfüggesztette az év végén egyre élesedő belpolitikai helyzetre való tekintettel. Ugyanakkor a beruházás szervezési, engedélyeztetési feladatai tovább folynak a stratégiának megfelelően, készülve egy estleges 2014-es gyártásindításra. A beruházás befejezé-séhez szükséges költséges technológia-telepítési és építés-szerelési munkákat a politikai, piaci helyzet függ-vényében indítja újra Társaság.

13. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000	RON	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	192 557 060	RSD	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	26 555	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000	HRK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	200 000	CZK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	1 763 700	BGN	99,88%	99,88%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000	UAH	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000	PLN	90%	90%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Fólia gyártás
Fóliatex Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag kiskereskedelem
Masterplast Österrech GmbH	Ausztria	35 000	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255	MKD	10%	10%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000	RUB	99%	99%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Green MP Prom	Ukrajna	1 000 901	UAH	100%	100%	EPS gyártás
Közvetett kapcsolatok		Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o				
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok		Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.				
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	8 250	MDL	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
A CSOPORT TÁRSULT VÁLLALKOZÁSA:						
Közvetett kapcsolat		Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o Masterplast Doo				
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	2 000 KM		30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem
Tulajdonosok: Masterplast Nyrt.						
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

2013-ban cégbírósági bejegyzésre került a romániai üzletrész megvásárlása (29%), valamint a Társaság konverziós programjának megfelelően a lengyel ügyvezető megvásárolta a lengyel leányvállalat 4,99%-os üzletrészt. 2013 november 21-ével a Társaság konverziós programjának 15%-kal növelte részesedését a Masterfoam Kft-ben, így tulajdonrésze 100%-ra növekedett. A Masterplast Nyrt. 2013. november 30-án 95%-ról 20%-ra csökkentette a Masterprofil Kft-ben lévő tulajdonrészét. A Társaság 2013. december 21-ével értékesítette a Masterplast Asiában lévő 95%-os tulajdonrészét, melynek következtében 66,5%-os közvetett részesedése a Shanghai Masterplast Building Material Trading Co Ltd-ben megszűnt.

15. A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei a jelentés lezárásnak időpontjában a bejelentések alapján:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	5 496 751	39,997
Ács Balázs	nem	4 296 278	31,26
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	799 000	5,81
Összesen		10 592 029	77,067

16. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása

	2013. 12. 31
Kibocsátó tulajdonában lévő	15 280
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	15 280

17 . A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

Megjelenés	Tárgy
2013.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.01.04.	Tájékoztatás személyi változásról
2013.01.15.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.01.22.	Tájékoztatás piaci előrejelzésekről és várakozásokról
2013.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.02.13.	Tájékoztatás marketing tevékenységről
2013.02.27.	Tájékoztatás a 2012. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2013.02.28.	Tájékoztatás fejlesztésről és üzemavatásról
2013.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.03.12.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.03.13.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.03.18.	Tájékoztatás ukrajnai beruházásról
2013.03.22.	Közgyűlési meghívó
2013.03.22.	Javadalmazási nyilatkozat
2013.03.25.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.04.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.04.03.	Közgyűlési előterjesztések
2013.04.09.	Tájékoztatás a MASTERPLAST Nyrt. által készített felmérés eredményéről
2013.04.16.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.04.24.	Közgyűlési határozatok
2013.04.24.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2013.04.24.	Éves jelentés
2013.04.25.	Összefoglaló jelentés
2013.04.30.	Tájékoztatás vezető állású személy részvény-értékesítéséről
2013.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.05.09.	Tájékoztatás rendkívüli bevételről

(-7%), Romania (-40%), Serbia (-8%) and Croatia (-10%), and though an increase at the beginning of the year, sales fell back on the Ukrainian market (-5%) in Q4 as compared to the base of the previous year.

- As a result of the newly introduced trading policy changes – despite the declining turnover – the trade margin of the Company improved in Q4. The Company suspended its –relatively small - adhesive production in Romania and switched to a more economic operation in its EPS factory with a smaller production capacity. By the end of the year, the Company succeeded in improving its capacity utilization of fiberglass production which in the last quarter added a positive result to the Company's performance. With a higher sales focus on the products with lower transportation costs, fuel and operational costs of the Company decreased.
- Personal expenditures and depreciation of the Company decreased, the final result was improved by stock increase of the self-manufactured inventories. As a consequence of all these, the EBIDTA of the Company was a profit of 392 thousand euro in Q4 of 2013, as opposed to the 97 thousand euro profit of the base period – without the one-off effect of the fire damage, 90 thousand euro loss – which resulted in a 482 thousand euro improvement without the effect of the one-off item. The result of the business activity (EBIT) of the Group in 2013 was 2684 thousand euro – 1624 thousand euro without one-off item – as opposed to the profit of year 2012 base period's 504 thousand euro – 1830 thousand euro without one-off item.
- Due to the foreign currency changes of the last quarter, the financial result of the Company worsened, however as a result of lower interest expenditures and smaller currency losses on an annual base, it improved with 188 thousand euro, as compared to the base period.
- As a result, the cumulated profit after taxation was a 1236 thousand euro profit by the end of 2013 – 176 thousand euro without one-off item – as opposed to the 1174 thousand loss of the base period – 152 thousand euro profit without the effect of the one-off item.
- The inventories of the Group amounted by 1737 thousand euro lower on 31 December 2013, and its trade receivables by 13%, 1307 thousand euro less than in the previous year.
- Due to the effects of the new trading policy the profitability of the Company improved significantly in the second half of 2013. As in the first half of 2013, the Company's EBIDTA without single items was 544 thousand euro (1,4% EBIDTA proportion), in the second half year the result showed 2632 euro, that corresponds to a 6,2% EBIDTA ratio. Adapting to the circumstances on a shrinking market, the Company introduced further structural changes and cost-efficiency steps by the end of the year, its effects become perceptible in the year 2014. The actions taken ensure higher margin, more efficient and sustainable operation, until the improvement of the industrial environment.
- The Ukrainian investment of EPS and adhesive production is temporarily suspended due to the local political situation. At the same time the Company is working to obtain the necessary licenses, preparing for a possible plant opening in 2014. The Company will restart the missing costly technological and building-assembling investments depending on the political and market situation.

Financial tables:

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2012 Q4	2013 Q4	Change%	2012 Q4 YTD	2013 Q4 YTD	Change%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	8 468	7 414	-12%	38 041	38 369	1%
Roofing foils and accessories	2 567	2 601	1%	12 751	11 499	-10%
Bituminous roof covering and shingle coverings	750	698	-7%	4 626	3 779	-18%
Dry construction products	1 571	1 608	2%	7 716	6 946	-10%
Heat, sound and water insulation materials	4 258	3 348	-21%	15 879	14 341	-10%
Building industry accessories	917	912	-1%	4 209	4 325	3%
Production and other packaging materials	310	156	-50%	2 011	2 041	1%
Total sales revenue	18 841	16 737	-11%	85 234	81 299	-5%

Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue

Thermal insulation systems and its elements	45%	44%		45%	47%	
Roofing foils and accessories	14%	16%		15%	14%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	4%	4%		5%	5%	
Dry construction and products	8%	10%		9%	9%	
Heat, sound and water insulation materials	23%	20%		19%	18%	
Building industry accessories	5%	5%		5%	5%	
Production and other packaging materials	2%	1%		2%	3%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2012 and non audited report 31st of December 2013 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system.

Sales by countries (in 1000 EUR)	2012 Q4	2013 Q4	Change%	2012 Q4 YTD	2013 Q4 YTD	Change%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	5 109	4 773	-7%	22 151	20 790	-6%
Romania	4 043	2 416	-40%	19 376	16 546	-15%
Serbia	2 212	2 039	-8%	9 644	8 819	-9%
Croatia	1 244	1 117	-10%	5 664	5 094	-10%
Ukraine	2 199	2 084	-5%	9 430	9 449	0%
Slovakia	621	691	11%	3 179	2 948	-7%
Poland	903	886	-2%	4 138	4 952	20%
Export	1 207	1 393	15%	5 751	6 652	16%
Other	1 303	1 338	3%	5 902	6 049	2%
Total sales revenue	18 841	16 737	-11%	85 234	81 299	-5%

Contribution of countries in percentage to the total sales revenue

Hungary	27%	29%		26%	26%	
Romania	21%	14%		23%	20%	
Serbia	12%	12%		11%	11%	
Croatia	7%	7%		7%	6%	
Ukraine	12%	12%		11%	12%	
Slovakia	3%	4%		4%	4%	
Poland	5%	5%		5%	6%	
Export	6%	8%		7%	8%	
Other	7%	8%		7%	7%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2012 and non audited report 31st of December 2013 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31.12. 2012	31. 12. 2013	Change	Index
	(A)	(B)	B – A	(B/A – 1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipments	21 730	23 093	1 363	6%
Intangible assets	121	108	–13	–11%
Shares in related companies	47	35	–12	–26%
Deferred tax assets	576	710	134	23%
Other long-term financial assets	34	1	–33	–97%
Total fixed assets	22 508	23 947	1 439	6%
CURRENT ASSETS				
Inventories	14 658	12 921	–1 737	–12%
Trade accounts receivable	10 231	8 924	–1 307	–13%
Tax receivables	448	674	226	50%
Other financial receivables	139	139	0	0%
Other current assets	2 027	870	–1 157	–57%
Liquid assets	2 383	4 668	2 285	96%
Total current assets	29 886	28 196	–1 690	–6%
TOTAL ASSETS	52 394	52 143	–251	0%
Subscribed capital				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	17 989	16 434	–1 555	–9%
Repurchased shares	–36	–19	17	–47%
Parent share of interests	–642	1 197	1 839	–286%
Equity attributable to the owners of the parent	22 537	22 838	301	1%
Minority interests	301	122	–179	–59%
Total capital and reserves	22 838	22 960	122	1%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long- term loans	1 909	4 649	2 740	144%
Deferred tax liabilities	238	265	27	11%
Deferred income	571	544	–27	–5%
Other long-term liabilities	2 589	2 714	125	5%
Total long-term liabilities	5 307	8 172	2 865	54%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	12 755	12 750	–5	0%
Trade accounts payable	8 369	5 877	–2 492	–30%
Short-term leasing liabilities	317	103	–214	–68%
Other financial liabilities	327	173	–154	–47%
Tax liabilities	859	402	–457	–53%
Short-term deferred income	81	81	0	0%
Provisions	236	128	–108	–46%
Other short-term liabilities	1 305	1 497	192	15%
Total short-term liabilities	24 249	21 011	–3 238	–13%
TOTAL LIABILITIES	29 556	29 183	–373	–1%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	52 394	52 143	–251	0%

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2012 and non audited report 31st of December 2013

